

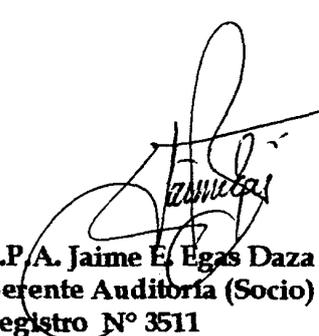
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
"JABONERIA DEL VALLE S.A."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "JABONERIA DEL VALLE S.A." al 31 de Diciembre de 2.004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. Por efectos de la fecha de realización de la Auditoria Externa (30-08-2005) no se realizò confirmaciones directas de los rubros: Cuentas por Cobrar, Inventarios, Deudores Varios y Proveedores. No obstante se aplicaron procedimientos alternativos en la verificación de los documentos soporte de conformidad a los registros contables de la empresa.
5. A la fecha de la Auditoria, no se ha cumplido con lo establecido en los Estatutos ya que no se ha pagado por parte de los Accionistas el 50% del Capital Suscrito de \$20.800,00.
6. Se debe reclasificar el rubro Obligaciones Bancarias en Pasivo corriente los vencimientos a un año plazo y Pasivo a Largo Plazo los vencimientos mayores a 12 meses.
7. El Patrimonio en negativo se constituye por la Pérdida del Ejercicio 2002 y 2003.
8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes contables si los hubiere por lo expresado en los numerales 4, 5, y 6 los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de " JABONERIA DEL VALLE S.A." al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
9. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 053
Agosto, 30 de 2.005
Quito - Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"JABONERIA DEL VALLE S.A."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA	(NOTA 3)	14.115,30	PROVEEDORES	(NOTA 17)	1.035.384,30
BANCOS	(NOTA 4)	22.403,88	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 18)	398.826,13
INVERSIONES	(NOTA 5)	2.363,92	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 19)	48.637,28
CTAS. Y DCTOS POR COB. CLIENTES	(NOTA 6)	716.515,93	ROL DE PAGOS	(NOTA 20)	56.399,75
ANTICIPOS A PROVEEDORES	(NOTA 7)	33.549,62	CTAS. POR PAGAR ACCIONISTAS	(NOTA 21)	72.580,72
DOCUMENTOS POR COBRAR	(NOTA 8)	4.021,88	ACREEDORES VARIOS	(NOTA 22)	3.453,05
INVENTARIOS	(NOTA 9)	272.987,00	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.615.281,23
PRESTAMOS A TRABAJADORES	(NOTA 10)	28.337,85			
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	111.584,83	PASIVO NO CORRIENTE		7,50
DEUDORES VARIOS	(NOTA 12)	106.213,56	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO (NOTA 23)		7,50
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 13)	4.635,59			
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(NOTA 14)	<u>10.580,00</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		7,50
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.327.309,36	TOTAL PASIVO		1.615.288,73
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	(NOTA 24)	41.600,00
ACTIVO NO CORRIENTE			APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	(NOTA 25)	22.895,37
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 15)	42.488,80	RESERVAS	(NOTA 26)	20.346,59
OTROS CARGOS DIFERIDOS	(NOTA 16)	<u>16,00</u>	RESULTADO EJERCICIOS ANTER.	(NOTA 27)	-339.375,16
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		42.504,80	RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 28)	9.058,63
			TOTAL PATRIMONIO		-245.474,57
TOTAL ACTIVOS		<u>1.369.814,16</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.369.814,16</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRAMENTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"JABONERIA DEL VALLE S. A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

INGRESOS OPERACIONALES

VENTAS DE PRODUCTOS TERMINADOS	7.568.798,22	
(-)DESCUENTO EN VENTAS	-973.896,00	
(-)DEVOLUCION EN VENTAS	<u>-351.341,88</u>	

VENTAS NETAS 6.243.560,34

(-) COSTO DE VENTAS		5.904.544,71
INVENTARIO INICIAL	289.574,26	
COMPRAS NETAS	5.887.957,45	
(-) INVENTARIO FINAL	<u>-272.987,00</u>	

OTRAS VARIACIONES

AJUSTE INVENTARIO	-993,57	
DESCUENTO ADICIONAL COMPRAS	372.849,32	
DESCUENTO OTROS DIPRO	<u>10.150,10</u>	382.005,85

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 721.021,48

(-) GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE ADMINISTRACION	-418.300,39	
GASTOS DE VENTAS	<u>-257.358,83</u>	<u>-675.659,22</u>

UTILIDAD OPERACIONAL 45.362,26

(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS	50.235,69	
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	<u>62,67</u>	50.298,36

(-) GASTOS FINANCIEROS

INTERESES Y COSTOS FINANCIEROS	-75.054,50	
INTERESES POR SOBREGIRO	-5.253,19	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	<u>-10,00</u>	<u>-80.317,69</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO 15.342,93

15% Participación Trabajadores		-2.301,44
25% Impuesto a la Renta		<u>-2.976,34</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		10.065,15
Reserva Legal		<u>-1.006,52</u>
Utilidad a disposición de los Accionistas		<u><u>9.058,63</u></u>

"JABONERIA DEL VALLE S.A"
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2003 - DICIEMBRE 2004

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2003	SALDO AL 31/12/2004	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	12.290,76	14.115,30	1.824,54	
BANCOS	29.116,15	22.403,88		6.712,27
INVERSIONES	2.301,25	2.363,92	62,67	
CTAS. Y DCTOS POR COB. CLIENTES	560.959,33	716.515,93	155.556,60	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	121.911,30	33.549,62		88.361,68
DOCUMENTOS POR COBRAR	-	4.021,88	4.021,88	
INVENTARIOS	289.574,26	272.987,00		16.587,26
PREST. TRABAJADORES	14.106,81	28.337,85	14.231,04	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	65.840,02	111.584,83	45.744,81	
DEUDORES VARIOS	142.216,31	106.213,56		36.002,75
GASTOS ANTICIPADOS	6.483,51	4.635,59		1.847,92
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10.580,00	10.580,00	-	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.255.379,70	1.327.309,36	221.441,54	149.511,88
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACTIVOS FIJOS	64.747,94	79.695,43	14.947,49	
(-) DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	-26.952,23	-37.206,63		10.254,40
OTROS CARGOS DIFERIDOS	64,00	16,00		48,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	37.859,71	42.504,80	14.947,49	10.302,40
TOTAL ACTIVOS	1.293.239,41	1.369.814,16	236.389,03	159.814,28
			76,574,75	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
PROVEEDORES	868.524,41	1.035.384,30	166.859,89	
OBLIGACIONES FINANCIERAS	292.705,35	398.826,13	106.120,78	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5.364,27	-	-	5.364,27
IMPUESTOS POR PAGAR	44.803,50	48.637,28	3.833,78	
ROL DE PAGOS	111.431,16	56.399,75	-	55.031,41
CTAS. POR PAGAR ACCIONISTAS	157.615,06	72.580,72	-	85.034,34
ACREEDORES VARIOS	12.567,38	3.453,05	-	9.114,33
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.493.011,13	1.615.281,23	276.814,45	154.544,35
PASIVO NO CORRIENTE				
PASIVOS ACUMULADOS	75.100,57	-		75.100,57
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	7,50	7,50	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	75.108,07	7,50	-	75.100,57
TOTAL PASIVOS	1.568.119,20	1.615.288,73	276.814,45	229.644,92
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	41.600,00	41.600,00	-	-
APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	22.895,37	22.895,37	-	-
RESERVAS	-	20.346,59	20.346,59	
RESULTADO EJERCICIOS ANTER.	-174.100,90	-339.375,16		165.274,26
RESULTADO DEL EJERCICIO	-165.274,26	9.058,63	174.332,89	-
TOTAL PATRIMONIO	-274.879,79	-245.474,57	194.679,48	165.274,26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.293.239,41	1.369.814,16	471.493,93	394.919,18
			76,574,75	

" JABONERIA DEL VALLE S.A. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

DETALLE	CAPITAL SOCIAL		APORTES FUTURAS CAPITALIZ	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SUSCRITO Y PAGADO	SUSCRITO Y NO PAGADO					
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	20.800,00	20.800,00	22.895,37	-	-174.100,90	-165.274,26	-274.879,79
TRANSF. PERD. EJERC. ANT.					-165.274,26	165.274,26	-
RESERVA LEGAL/ 2000, 2001				19.340,07			19.340,07
UTILIDAD DEL EJERCICIO/2004						15.342,93	15.342,93
15% PARTICIPACION TRABAJADORES						-2.301,44	-2.301,44
25% IMPUESTO A LA RENTA						-2.976,34	-2.976,34
RESERVA LEGAL/2004				1.006,52		-1.006,52	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004	20.800,00	20.800,00	22.895,37	20.346,59	-339.375,16	9.058,63	-245.474,57

" JABONERIA DEL VALLE S.A. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudos de Clientes	6.088.003,74
Efectivo Pagado a Proveedores	-5.250.730,03
Efectivo Pagado a Empleados	-241.603,92
Efectivo Pagado por Gastos de Adm. y Ventas	-461.645,47
Efectivo Pagado por Impuestos	-78.558,69
Efectivo Pagado a Deudores Varios	36.002,75
Efectivo Por Acreedores Varios	<u>-9.114,33</u>

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN 82.354,05

Efectivo Pagado Por Gastos Anticipados	1.847,92	
Efectivo Pagado por Dctos. por C.	-4.021,88	
Efectivo Pagado por Otras Ctas. Por Pagar	-5.364,27	
Efectivo Por Pasivos Acumulados	-75.100,57	
Efectivo Recibido por Ingresos no Operacionales	50.298,36	
Efectivo Pagado por Egresos no Operacionales	-80.317,69	
Efectivo Pagado por Ctas. Accionistas	<u>-65.694,27</u>	-178.352,40

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN -95.998,35

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagado por Compra de Activos Fijos	<u>-5.397,53</u>	-5.397,53
------------------------------------	------------------	-----------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo Recibido de Obligaciones Financieras	<u>106.120,78</u>	106.120,78
---	-------------------	------------

ACTIVIDADES QUE NO REPRESENTAN E/S DE EFECTIVO

Reclasificación de Activos Fijos	<u>-9.549,96</u>	-9.549,96
----------------------------------	------------------	-----------

DISMINUCION DEL EFECTIVO -4.825,06

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2003 43.708,16

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.004 38.883,10

" JABONERIA DEL VALLE S. A. "
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio		9.058,63
------------------------	--	----------

PARTIDAS QUE NO AFECTAN AL EFECTIVO:

Depreciación Activos Fijos	<u>10.254,40</u>	
		<u>10.254,40</u>

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN		19.313,03
--	--	------------------

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

Disminución de Cuentas por Cobrar Clientes	-155.556,60	
Aumento Anticipos a Proveedores	88.361,68	
Aumento de Documentos por Cobrar	-4.021,88	
Disminución en Inventarios	16.587,26	
Préstamos a Trabajadores	-14.231,04	
Aumento Impuestos Anticipados	-45.744,81	
Disminución Deudores Varios	36.002,75	
Disminución Gastos Anticipados	1.847,92	
Aumento Proveedores	166.859,89	
Aumento de Otras Ctas. Por Pagar	-5.364,27	
Aumento de Impuestos por Pagar	3.833,78	
Aumento Rol de Pagos	-55.031,41	
Disminución Ctas por Pagar Accionistas	-65.694,27	
Disminución Acreedores Varios	-9.114,33	
Disminución Pasivos Acumulados	-75.100,57	
Aumento Reserva Legal	1.006,52	
Disminución Otros Cargos Diferidos	<u>48,00</u>	<u>-115.311,38</u>

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-95.998,35</u>
---	--	--------------------------

"JABONERIA DEL VALLE S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.004

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía "JABONERIA DEL VALLE S.A. JABOVALLE" fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 3 de febrero del año 2000 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 3 de marzo del año 2000 y su objetivo social es la comercialización y distribución de todo tipo de productos de consumo masivo para uso humano, podrá importar y exportar todo tipo de productos permitidos por la ley, adquirir acciones o participaciones en otras sociedades comerciales o industriales y cualquier actividad que le fuere confiada relacionada con su objeto social.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791713990001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad - NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de adquisición el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora".

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja General	12.089,84	
Caja Chica	250,00	
Caja Recepción	<u>1.775,46</u>	14.115,30

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Pichincha Cta. Cte. 5117007	21.495,11	
Banco Produbanco Cta. Cte.02056000606	<u>908,77</u>	22.403,88

NOTA 5.- INVERSIONES

Incluye:

Inversiones Temporales (Produfondos)*	<u>2.363,92</u>	2.363,92
--	-----------------	----------

* Corresponde a un ahorro que gana intereses en el Produbanco.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Incluye:

Cientes Locales	732.737,75	
Provisión Cuentas Incobrables (a)	<u>-16.221,82</u>	716.515,93

(a) Provisión Cuentas Incobrables

Incluye:

Saldo al 31/12/2003	-4.399,68	
Movimiento 2.004	<u>-11.822,14</u>	
Saldo al 31/12/2004	-16.221,82	

NOTA 7.- ANTICIPOS A PROVEEDORES

En esta cuenta se registran valores correspondientes a pagos anticipados por varios servicios, Notas de Crédito por devolución de mercaderías, por mercadería caducada.

Incluye:

Otros Anticipos a Proveedores	6.269,38	
Cuentas Por Cobrar Proveedores	26.479,85	
Unilever Andina N/C varias	615,01	
Unilever Andina del Ecuador S.A.	<u>185,38</u>	33.549,62

NOTA 8.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a pagos realizados al abogado para trámites de cobro de dinero de la empresa.

Incluye:

Documentos por Cobrar	<u>4.021,88</u>	4.021,88
-----------------------	-----------------	----------

NOTA 9.- INVENTARIOS

Incluye:

Productos Terminados Tarifa 12 %	178.562,86	
Productos Terminados Tarifa "0"	<u>94.424,14</u>	272.987,00

NOTA 10.- PRESTAMOS A TRABAJADORES

En esta cuenta se registran los préstamos otorgados a los trabajadores, también los valores que no fue posible cobrar por facturas de clientes cuando existe negligencia de los vendedores.

Incluye:

Ligia Quingaiza	100,00	
Juan Carlos Ordóñez	5.191,88	
Omar Guerrero	33,01	
Fernando Viteri	15,99	
Diego Pablo	1.623,69	
Fernando Díaz	11.773,90	
Hèctor Capelo	1.647,45	
David Lanas	5,00	
Manuel Meza	6,70	
Marco Calvopiña	9,97	
Mauricio Galindo	65,94	
Pablo Nieto	433,92	
Whashington Bucheli	6,78	
Wilson Flores	41,27	
Patricio Alzamora	103,30	
Moposita Segundo	19,97	
Lovato Nestor	88,85	
Juan Carlos Díaz	5.967,78	
M. Acosta	1.026,82	
Cristina Narvèez	<u>175,63</u>	28.337,85

NOTA 11.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Crédito Fiscal I.V.A. Compras	50.543,64	
Retenciones I.V.A.	282,96	
Retenciones en la Fuente Impto. Rta.	50.722,79	
Anticipo Impuesto a la Renta	10.035,04 *	
Crédito Tributario I.V.A.	<u>0,40</u>	111.584,83

* Corresponde a anticipos de Impuesto a la Renta del año 2000 y 2001

NOTA 12.- DEUDORES VARIOS

Incluye:

Diversos (a)	83.219,52	
Diprolider (b)	17.898,54	
Otras Cuentas por Cobrar	4.745,50	
Cobo y Asociados	<u>350,00</u>	106.213,56

(a) Por cobrar a la empresa "Nesisco" por dinero prestado para compra de mercadería.

(b) Valor por cobrar que corresponde a mercadería.

NOTA 13.- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Seguros Anticipados (a)	<u>4.635,59</u>	4.635,59
-------------------------	-----------------	----------

(a) Incluye:

Seguros Contra Incendio	483,76	
Seguro de Transporte de dinero	1.829,39	
Seguro de Fidelidad	272,45	
Seguro de Equipo Electrónico	131,87	
Seguro de Vehículos	1.391,00	
Seguro de Robo y Asalto	449,58	
Seguro de Equipo y Maquinaria	<u>77,54</u>	4.635,59

NOTA 14.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La empresa entregó dinero como garantía por arriendo.

Incluye:

Depósitos en Garantía	<u>10.580,00</u>	10.580,00
-----------------------	------------------	-----------

NOTA 15.- ACTIVOS FIJOS

(VER ANEXO)

NOTA 16.- OTROS CARGOS DIFERIDOS**Incluye:**

Gastos de Constitución	<u>16,00</u>	16,00
------------------------	--------------	-------

NOTA 17.- PROVEEDORES**Incluye:**

Proveedores Productos	895.755,23	
Otros Proveedores Locales	26.661,96	
Otros Proveedores Locales Provitales	14.608,50	
Otros Proveedores de Servicios.	36.358,61	
Cecilia Bellagamba	2.000,00	
J. Ordóñez	10.000,00	
R. Ordóñez	<u>50.000,00</u>	1.035.384,30

NOTA 18.- OBLIGACIONES FINANCIERAS**Incluye:**

Préstamos Bancarios	(a)	<u>398.826,13</u>	398.826,13
---------------------	-----	-------------------	------------

(a) Incluye:

Obligación No.	Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Interés %	Valor USD
718300	PICHINCHA	26/04/2004	26/04/2005	16%	30.000,00
720200	PICHINCHA	26/04/2004	26/04/2006	16%	170.000,00
41276434	PICHINCHA	09/07/2004	09/07/2005	16%	200.000,00
175263370 (1)	PICHINCHA	18/10/2004	18/10/2005	16%	190.000,00
ABONO PRESTAMOS					<u>-191.173,87</u>
TOTAL					398.826,13

NOTA 15.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31-12-2003	ADICIONES	DISMINUCIO	TRANSFER.	RECLASIFIC. DE CUENTAS	DEPRECIAC. 2004	SALDO AL 31-12-2004
MAQUINARIA Y EQUIPOS	20.940,89						20.940,89
EQUIPO DE COMUNICACIÓN Y RADIO	218,33						218,33
EQUIPO DE TRANSPORTE/ VEHICULOS	1.633,37						1.633,37
EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	20.416,21	5.397,53			9.549,96		35.363,70
MUEBLES Y ENSERES	21.539,14						21.539,14
(-) DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS FIJOS	-26.952,23					-10.254,40	-37.206,63
TOTAL	37.795,71	5.397,53	-	-	9.549,96	-10.254,40	42.488,80

NOTA 19.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

I.V.A. Cobrado por Pagar Ventas	35.092,65	
Retención I.V.A. Compra Bienes 30%	4,14	
Ret. I.V.A. Servicios Profesionales 100%	1.774,62	
Retención I.V.A. Arrendamientos 100%	383,33	
Retención I.V.A. Liq. Compras 100%	19,25	
Retención Impuesto Honorarios	1.179,32	
Ret. Impto. Servicios Personas Naturales	100,82	
Ret. Impto. Arrendamiento bienes	255,55	
Ret. Impto. Seguros y Reaseguros	-0,28	
Ret. Impto. Bienes Activos Corrientes	6.745,27	
Ret. Impto. Servicio Sociedades	41,64	
Ret. Impto. Leasing	11,57	
Ret. Impto. A Trabajadores/2004	53,06	
Impuesto a la Renta Compañía/2004	<u>2.976,34</u>	48.637,28

NOTA 20.- ROL DE PAGOS

Incluye:

Fondos de Reserva	11.673,93	
Aportes al I.E.S.S., I.E.C.E, S.E.C.I.A.P.	4.778,77	
Préstamos al I.E.S.S.	438,29	
Nómina por Pagar	4.795,64	
Décimo Tercer Sueldo	27.983,20	
Décimo Cuarto Sueldo	896,58	
Vacaciones	3.531,90	
Participación Trabajadores Utilidades/2004	<u>2.301,44</u>	56.399,75

NOTA 21.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Incluye:

Otras Ctas. por Pagar Accionistas	(a)	<u>72.580,72</u>	72.580,72
-----------------------------------	-----	------------------	-----------

(a) Incluye:

Miguel Ordóñez Villacreces	60.678,76	
Carolina Ordóñez Larrea	5.950,98	
Miguel Ordóñez Larrea	<u>5.950,98</u>	72.580,72

NOTA 22.- ACREEDORES VARIOS

Corresponde a depósitos de dinero cobrado por ventas de productos de la empresa Diprolider

Incluye:

Depósitos Diprolider	<u>3.453,05</u>	3.453,05
----------------------	-----------------	----------

NOTA 23.- OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Este saldo viene desde el año 2002 y hasta la fecha no se ha establecido el concepto.

Incluye:

Otros Pasivos	<u>7,50</u>	7,50
---------------	-------------	------

NOTA 24.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Suscrito y Pagado	(a)	20.800,00	
Capital Suscrito y no Pagado	(b)	<u>20.800,00</u>	41.600,00

(a) Incluye:

ACCIONISTAS	%	CAPITAL
Miguel Ángel Ordóñez Villacreses	30	6.240,00
Miguel Ignacio Ordóñez Larrea	35	7.280,00
Carolina Ordóñez Larrea	35	<u>7.280,00</u>
TOTAL	100.00	20.800,00

(b) Incluye:

ACCIONISTAS	%	CAPITAL
Miguel Ángel Ordóñez Villacreses	30	6.240,00
Miguel Ignacio Ordóñez Larrea	35	7.280,00
Carolina Ordóñez Larrea	35	<u>7.280,00</u>
TOTAL	100.00	20.800,00

NOTA 25.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**Incluye:**

Aportes Futuras Capitalizac.	(a)	<u>22.895,37</u>	22.895,37
------------------------------	-----	------------------	-----------

ACCIONISTAS	%	CAPITAL
Miguel Ángel Ordóñez Villacreses	30	6.868,61
Miguel Ignacio Ordóñez Larrea	35	8.013,38
Carolina Ordóñez Larrea	35	8.013,38
TOTAL	<u>100.00</u>	<u>22.895,37</u>

NOTA 26.- RESERVAS**Incluye:**

Reserva Legal 2000, 2001	19.340,07	
Reserva Legal 2004	<u>1.006,52</u>	20.346,59

NOTA 27.- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES**Incluye:**

Pérdida ejercicio 2002	-174.100,90	
Pérdida ejercicio 2003	<u>-165.274,26</u>	-339.375,16

NOTA 28.-RESULTADO DEL EJERCICIO**Incluye:**

Utilidad del Ejercicio	15.342,93
15% Participación Trabajadores	-2.301,44
25% Impuesto a la Renta	-2.976,34
Reserva Legal/2004	<u>-1.006,52</u>
Utilidad a Disposición de los Accionistas	9.058,63

NOTA 29.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 30.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.004 y la fecha de elaboración de este informe (30 de agosto de 2.005) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.